ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MINYAK DAN GAS DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) 2017-2024

TUGAS AKHIR

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Oleh:

Novita Sandy Ardana

22210055

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI SURAKARTA

2026

ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MINYAK DAN GAS DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) 2017-2024

TUGAS AKHIR

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Oleh:

Novita Sandy Ardana

22210055

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI SURAKARTA

2026

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Tugas Akhir

ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MINYAK DAN GAS DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) 2017-2024

Oleh:

Novita Sandy Ardana

22210055

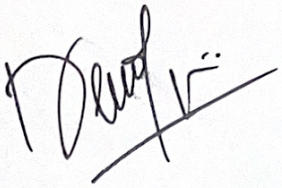
Disetujui dan dipertahankan di hadapan

Dewan Penguji Tugas Akhir Program Studi S1 Akuntansi

Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Surakarta

Sukoharjo, 25 Juli 2026

Dosen Pembimbing



Dewi Ika Octavia, S.E., M.Si.

NUPTK. 6339773674230220

PENGESAHAN PENGUJI

Tugas Akhir

ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MINYAK DAN GAS DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) 2017-2024

Oleh:

Novita Sandy Ardana

22210055

Telah diterima dan disahkan oleh Dewan Penguji Tugas Akhir

Program Studi S1 Akuntansi

Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Surakarta

Sukoharjo, 26 Oktober 2026

Dewan Penguji

Ari Susanti, S.Pt. M.M.

Ketua : .....

Dewi Ika Octavia, S.E., M.Si.

Anggota : .....

Mengetahui,

Ketua STIE Surakarta	Kepala Program Studi S1 Akuntansi
Aditya Liliyan, S.M.B., M.M.	**Dika Puspitaningrum, S.Ak., M.Ak.**
NUPTK. 5438767668131040	NUPTK. 2856776677230130

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Novita Sandy Ardana

NIM : 22210055

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Tugas Akhir yang berjudul:

ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MINYAK DAN GAS DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) 2017-2024 adalah betul-betul karya sendiri. Hal-hal yang bukan karya saya dalam Tugas Akhir ini diberi tanda citasi dan ditunjukkan dalam daftar pustaka. Apabila dikemudian hari terbukti pernyataan saya tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan Tugas Akhir dan gelar yang saya peroleh dari Tugas Akhir ini.

Sukoharjo, 24 Juli 2026

Yang Membuat Pernyataan



Novita Sandy Ardana

MOTTO

"Maka sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan"

(QS. Al-Insyirah ayat 5)

"Boleh jadi kamu membenci sesuatu, padahal ia amat baik bagimu, dan boleh jadi (pula) kamu menyukai sesuatu, padahal ia amat buruk bagimu. Allah mengetahui, sedang kamu tidak mengetahui"

(QS. Al-Baqarah ayat 216)

"When you get what you want, that's Allah's direction. When you don't get what you want, that's Allah's protection"

"You don't think what other people think, you think what you think"

(Marshanda)

"You're doing fine. Sometimes you're doing better, sometimes you're doing worse, but at the end, it's you. I want you to feel yourself grow and just love yourself"

(Mark Lee)

PERSEMBAHAN

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala rahmat dan kasih sayang-Nya sehingga Tugas Akhir ini dapat diselesaikan. Penulis mempersembahkan karya sederhana ini sebagai ungkapan rasa terima kasih kepada mereka yang telah hadir dan mendukung setiap langkah penulis selama masa penyusunan Tugas Akhir. Oleh karena itu, karya sederhana ini penulis persembahkan kepada:

1. Ayah, Ibu dan keluarga tercinta atas segala doa, dukungan, kepercayaan, serta kasih sayang kepada penulis yang tiada henti.
2. Dosen pembimbing dan seluruh dosen STIE Surakarta yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat selama masa perkuliahan dan penyusunan Tugas Akhir.
3. Sahabat dan teman-teman yang selalu memberi penulis semangat dan motivasi dalam suka maupun duka.
4. Semua pihak yang turut membantu dan memotivasi penulis dalam menyelesaikan Tugas Akhir.
5. Dan yang terakhir, untuk diri penulis sendiri. Terima kasih karena telah berusaha dan tidak menyerah hingga selesainya Tugas Akhir ini.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala ridho dan rahmatnya sehingga penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir dengan judul "Analisis Pengaruh Rasio Keuangan terhadap *Return* Saham pada Perusahaan Sub Sektor Minyak dan Gas di Bursa Efek Indonesia (BEI) 2017-2024" sebagai bagian dari persyaratan untuk memperoleh gelar sarjana pada program studi akuntansi.

Tak lupa, penulis juga ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada seluruh pihak yang telah membantu dan memberikan dukungan kepada penulis sehingga Tugas Akhir ini dapat diselesaikan dengan baik. Pada kesempatan kali ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah SWT atas segala kemudahan, petunjuk, dan pertolongan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir ini.
2. Bapak Aditya Liliyan, S.M.B., M.M., selaku Ketua STIE Surakarta.
3. Ibu Dika Puspitaningrum, S.Ak., M.Ak., selaku Ketua Program Studi Akuntansi STIE Surakarta.
4. Ibu Dewi Ika Octavia, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang selalu sabar memberikan arahan, masukan, dan semangat kepada penulis dalam menyelesaikan Tugas Akhir.
5. Ayah tercinta Joko Suryanto dan Ibu Eny Haryanti tersayang atas segala doa, dukungan, kepercayaan, kekuatan, serta kasih sayang kepada penulis yang tiada henti.
6. Keluarga dan saudara-saudara penulis yang selalu memberikan motivasi dan dukungan dalam setiap proses yang penulis lalui.
7. Sahabat yang telah menjadi bagian dari perjalanan penulis (Septhy, Ananda, Gun, Intan, Rizka, Fina, Elva, Bilqis, Dea, dan Mas Arif). Terima kasih telah menjadi tempat berbagi cerita dan mengingatkan penulis untuk terus berjuang hingga Tugas Akhir ini dapat terselesaikan.
8. Seluruh pihak-pihak yang telah membantu hingga Tugas Akhir ini selesai yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa Tugas Akhir ini masih memiliki berbagai keterbatasan dan belum sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan demi penyempurnaan karya tulis ini. Terima kasih atas perhatiannya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Surakarta, 24 Juli 2026

Penulis,



Novita Sandy Ardana

NIM 22210055

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL i
PERSETUJUAN PEMBIMBING ii
PENGESAHAN PENGUJI iii
SURAT PERNYATAAN iv
MOTTO v
PERSEMBAHAN vi
KATA PENGANTAR vii
DAFTAR ISI ix
DAFTAR TABEL xi
DAFTAR GAMBAR xii
DAFTAR LAMPIRAN xiii
ABSTRAK xiv
BAB I PENDAHULUAN 1
A. Latar Belakang 1
B. Rumusan Masalah 7
C. Tujuan Penelitian 7
D. Manfaat Penelitian 8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA 10
A. Landasan Teori 10
1. Teori Sinyal (*Signalling Theory*) 10
2. Laporan Keuangan 12
3. *Return* Saham 12
4. *Return on Equity Ratio* 13
5. *Net Profit Margin Ratio* 13
6. *Debt to Equity Ratio* 14
B. Penelitian Terdahulu 14
C. Kerangka Pikir 17
D. Hipotesis 18
BAB III METODE PENELITIAN 22
A. Objek Penelitian 22

B. Jenis dan Sumber Data 22
1. Jenis Data 22
2. Sumber Data 23
C. Populasi dan Sampel 23
D. Teknik Pengumpulan Data 25
E. Definisi Variabel Operasional 25
1. Variabel Independen (X1) / *Return on Equity* 25
2. Variabel Independen (X2) / *Net Profit Margin* 26
3. Variabel Independen (X3) / *Debt to Equity Ratio* 26
F. Metode Analisis Data 27
1. Analisis Deskriptif Statistik 27
2. Uji Asumsi Klasik 27
3. Analisis Regresi Linier Berganda 29
4. Uji Hipotesis 30
BAB IV PEMBAHASAN DAN ANALISIS DATA 33
A. Deskripsi Objek Penelitian 33
B. Analisis Data 33
1. Analisis Deskriptif Statistik 34
2. Uji Asumsi Klasik 35
3. Analisis Regresi Linier Berganda 38
4. Uji Hipotesis 40
C. Pembahasan 43
BAB V PENUTUP 48
A. Kesimpulan 48
B. Saran 49
DAFTAR PUSTAKA 51
LAMPIRAN 55

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Daftar Penelitian Terdahulu 15
Tabel 3. 1 Daftar Perusahaan yang digunakan sebagai Sampel 24
Tabel 4. 1 Hasil Uji Analisis Deskriptif Statistik 34
Tabel 4. 2 Hasil Uji Normalitas 35
Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikolinearitas 36
Tabel 4. 4 Hasil Uji Heteroskedastisitas 37
Tabel 4. 5 Hasil Uji Autokorelasi *Run Test* 38
Tabel 4. 6 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda 38
Tabel 4. 7 Hasil Uji Hipotesis secara Simultan 41
Tabel 4. 8 Hasil Uji Hipotesis secara Parsial 42
Tabel 4. 9 Hasil Uji Koefisien Determinasi 43

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Fluktuasi Harga Minyak Mentah Dunia 2
Gambar 1. 2 Grafik Return Saham..... 4
Gambar 2. 1 Kerangka Pikir..... 18

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Sampel Penelitian 55
Lampiran 2. Tabulasi Data 55
Lampiran 3. Perhitungan *Return on Equity Ratio* 56
Lampiran 4. Perhitungan *Net Profit Margin Ratio* 57
Lampiran 5. Perhitungan *Debt to Equity Ratio* 58
Lampiran 6. Perhitungan *Return* Saham 59
Lampiran 7. Uji Statistik Deskriptif 60
Lampiran 8. Uji Normalitas 60
Lampiran 9. Uji Multikolinearitas 60
Lampiran 10. Uji Heteroskedastisitas 61
Lampiran 11. Uji Autokorelasi *Run Test* 61
Lampiran 12. Uji Regresi Linier Berganda 61
Lampiran 13. Uji Simultan (Uji-f) 62
Lampiran 14. Uji Parsial (Uji-t) 62
Lampiran 15. Uji Koefisien Determinasi (R2) 62

ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MINYAK DAN GAS DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) 2017-2024

NOVITA SANDY ARDANA

22210055

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui signifikansi pengaruh *Return on Equity* (ROE), *Net Profit Margin* (NPM), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) secara simultan dan parsial terhadap *return* saham. Penelitian menggunakan teori sinyal dan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder berupa laporan keuangan perusahaan yang dapat diakses pada *web* Bursa Efek Indonesia (BEI). Data diolah menggunakan IBM SPSS. Diperoleh sebanyak 32 sampel pada perusahaan minyak dan gas yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2017-2024 dengan menggunakan teknik *purposive sampling.* Penelitian ini menggunakan teknik analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik (uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas, dan uji autokorelasi), analisis regresi linier berganda, dan uji hipotesis (uji f, uji t, uji koefisien determinasi (R^2)). Hasil penelitian menunjukkan secara parsial *Return on Equity* (ROE) berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham, *Net Profit Margin* (NPM) berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham, serta *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Secara simultan, ROE, NPM, dan DER berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci: *Return on Equity*, *Net Profit Margin*, *Debt to Equity Ratio*, *Return* Saham.

ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MINYAK DAN GAS DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) 2017-2024

NOVITA SANDY ARDANA

22210055

ABSTRACT

This study aims to analyze the impact of Return on Equity (ROE), Net Profit Margin (NPM), and Debt to Equity Ratio (DER) on stock returns. This study is based on Signaling Theory and employs a quantitative approach using secondary data in the form of companies' financial statements obtained from the Indonesia Stock Exchange (IDX) website. Data is processed using IBM SPSS. A total of 32 samples from oil and gas companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2017–2024 period were selected using the purposive sampling technique. The data were analyzed using descriptive statistical analysis, classical assumption tests (normality test, multicollinearity test, heteroscedasticity test, and autocorrelation tests), multiple linear regression analysis, and hypothesis testing (f-test, t-test, and coefficient of determination (R^2) test). The results indicate that, partially, Return on Equity (ROE) has a negative and significant effect on stock returns, Net Profit Margin (NPM) has a positive and significant effect on stock returns, and Debt to Equity Ratio (DER) has a positive and significant effect on stock returns. Simultaneously, ROE, NPM, and DER have a significant effect on stock returns.

Keywords: Return on Equity, Net Profit Margin, Debt to Equity Ratio, Stock Return.